



Analyst

이동주

natelee@sksecurities.co.kr  
02-3773-9026

## 휴대폰/전기전자

2020-09-15

### 대만 Tech 8 월 - 숨고르기

- 대만 Tech 업체 8 월 매출액은 1 조 2,294 억 대만 달러로 MoM +1.9%, YoY +8.4% 기록
- 언택트 트렌드로 PC, TV 향 부품 출하는 좋았던 반면, 아이폰 출시 연기와 중화향 재고 조정으로 모바일 부품 출하는 부진
- 화웨이, 분쟁 해소 불가시 사실상 모바일 업계 퇴출 수순. OVX 최대 반사 수혜, 삼성전자와 Apple 역시 해외 지역 내 반사 수혜

### 8 월 +8% 성장

당사에서 Tracking 하는 100 여개 이상의 대만 Tech 업체 8 월 매출액은 1 조 2,294 억 대만 달러로 MoM +1.9%, YoY +8.4% 기록. 전월 (MoM +4.7%, YoY +11.1%) 대비 회복 강도는 다소 더뎌짐. 언택트 트렌드로 PC, TV 향 부품 실적은 좋았던 반면, 아이폰 출시 연기와 중화향 재고 조정으로 모바일 부품은 부진

### TV와 PC 가 견인, 모바일은 주춤

부문별 매출액 YoY 로는 Passive Component +61%, Fabless +38%, Mainboard +30%, Foundry +15%, PC +10%, Panel +9%, EMS +6%, DRAM -4%, Camera -22%. Yageo 의 Kemet 인수 효과를 제하더라도 5G 기반 제품 확대로 수동 부품 높은 매출액 성장 지속. 언택트 트렌드에 따라 TV 및 PC 시장 호황으로 메인보드와 PC OEM 실적 흐름 견조, 서버 및 모바일향은 다소 부진. 중화권 흥수 피해와 세트 재고 조정 영향. 아이폰 12 부품 공급도 일부 차질 발생. 9 월은 반전의 계기 마련할 것으로 추정

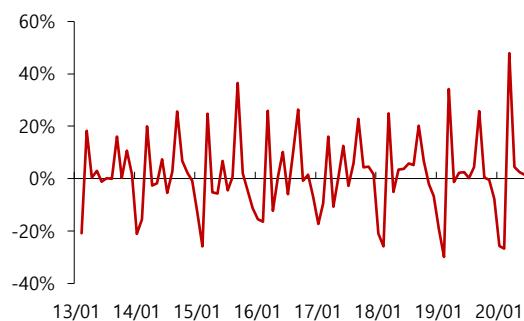
### 모바일 업체별 동향

삼성전자 3Q20 출하량은 8,100 만대 수준으로 상당할 것으로 추정. 특히 A 시리즈 판매 비중이 70%으로 IM 사업부 외형 및 수익성에도 긍정적. 이에 따른 후방 부품 체인 역시 이익률 개선을 위한 room 확보. 2021년에도 화웨이 스마트폰 이슈가 지속된다면 유럽 및 중남미 지역 내 반사 수혜 지속. 최근 인도 내 반중 정서 확대도 동사에 긍정적. 2020년 2.7 억대 → 2021년 3.2 억대 전망

Apple 은 신제품 10~11 월 아이폰 12 출시 예상. 5G 탑재 및 품페터 변화와 함께 일부 모델 가격 인하를 바탕으로 확판에 나설 것. 출시 연기에도 시리즈 전체 출하량 눈높이는 7.5 천만대 수준으로 상당. 마찬가지로 화웨이 이슈에 따른 중국 및 해외 지역 내 반사 수혜

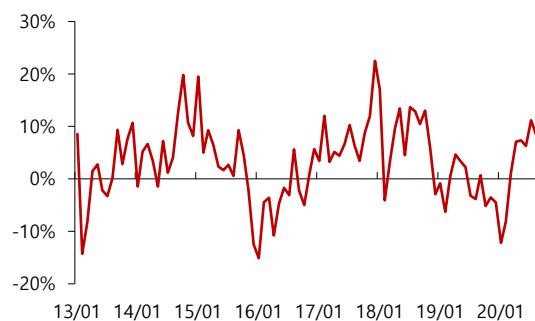
화웨이는 주요 부품 공급 조달에 상당한 차질 발생. Modem 과 AP 에 이어 메모리, 패널 등까지 확대되는 양상. 분쟁 해소가 이루어지지 않는다면 사실상 스마트폰 업계 퇴출 수순을 밟게 될 것으로 생각. 부품 재고 축적으로 1년 정도의 재고분을 보유한 것으로 파악되어 1H21 까지 출하 이후 급격히 위축. 2020년 1.7 억대 → 0.4 억대 전망. 중국 내 주요 경쟁사인 OVX 최대 반사 수혜

## 대만 Tech 업종 합산 매출액 MoM 증감률



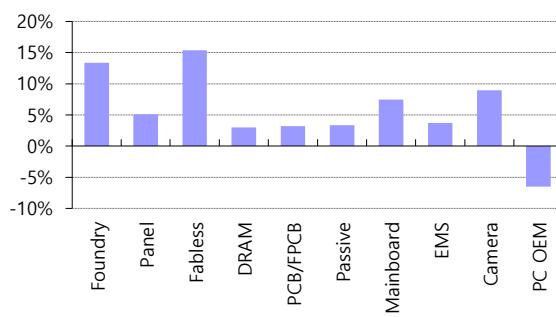
자료 : emops, SK증권

## 대만 Tech 업종 합산 매출액 YoY 증감률



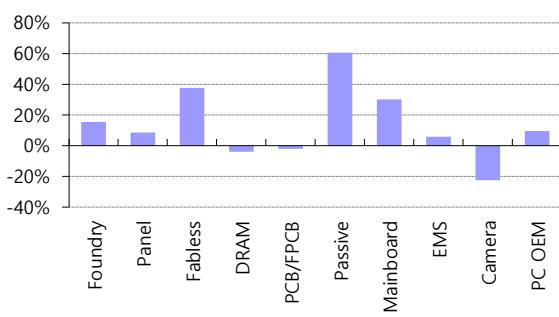
자료 : emops, SK증권

## 대만 Tech 업종별 MoM 증감률



자료 : emops, SK증권

## 대만 Tech 업종별 YoY 증감률



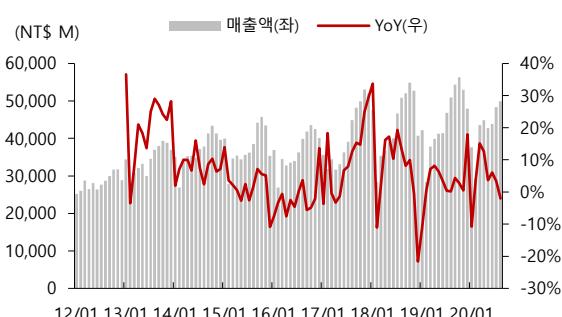
자료 : emops, SK증권

## OEM(EMS) 매출액 및 YoY

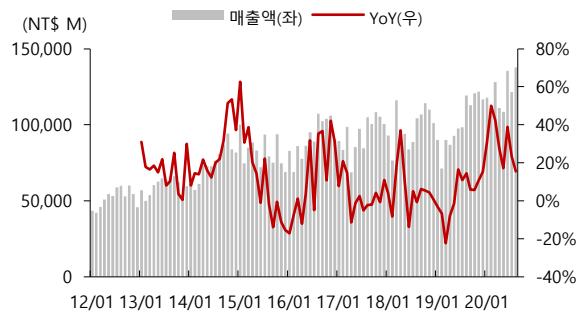


자료 : emops, SK증권

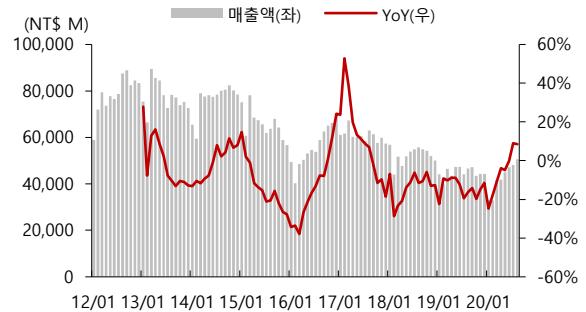
## PCB/FPCB 매출액 및 YoY



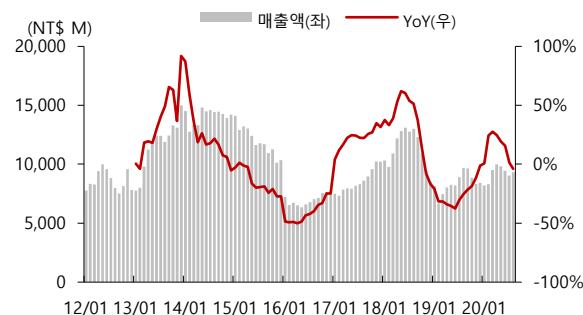
자료 : emops, SK증권

**Foundry 매출액 및 YoY**

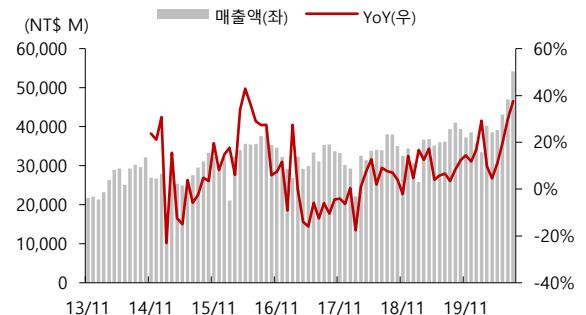
자료 : emops, SK 증권

**LCD Panel 매출액 및 YoY**

자료 : emops, SK 증권

**DRAM 매출액 및 YoY**

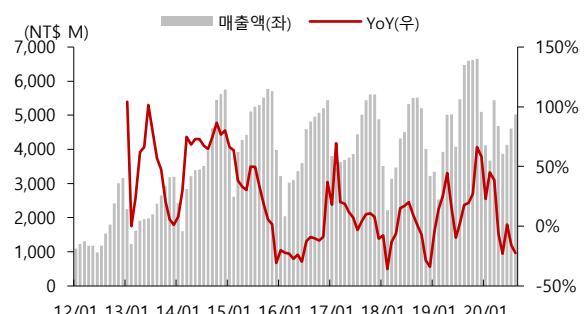
자료 : emops, SK 증권

**Fabless 매출액 및 YoY**

자료 : emops, SK 증권

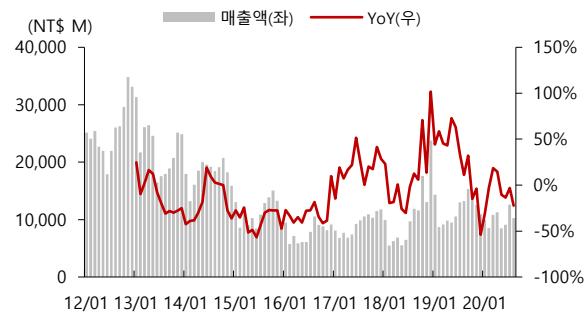
**Passive Component 매출액 및 YoY**

자료 : emops, SK 증권

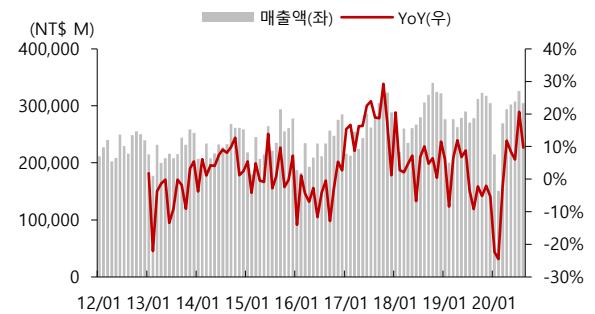
**Camera 매출액 및 YoY**

자료 : emops, SK 증권

TSP 매출액 및 YoY



NBPC 매출액 및 YoY



### Compliance Notice

- 작성자(이동주)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당시는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2020년 9월 15일 기준)

매수	84.85%	중립	15.15%	매도	0%
----	--------	----	--------	----	----